AR43

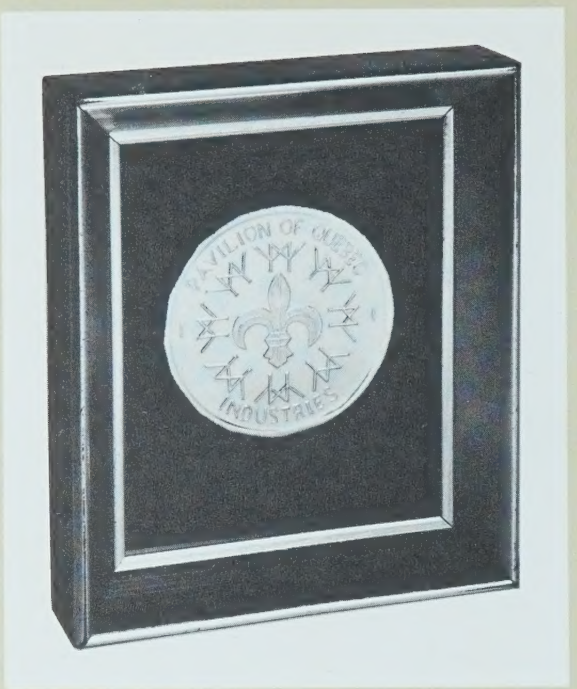
File

Mr Pick

ANNUAL
REPORT
1967

Wabasso

LIMITED



The Saint Lawrence Industrial Basin

The Pavilion of Quebec Industries
has presented
a gold medal
to Wabasso Cotton Co. Ltd.
for its participation to
The Universal and International Exhibition
of Montreal 1967

Gold Medal and Certificate
awarded to Wabasso
for its participation
in the
Pavilion of Quebec Industries
during EXPO 67.

Marvel Press, 100% cotton no-iron fabrics.

Anzac Flannelette, one of the new Marvel Press fabrics.

Developed in the House of Wabasso LIMITED

Wabasso LIMITED

Head Office: Trois-Rivières, Quebec

BOARD OF DIRECTORS

Hon. F. Philippe Brais, C.B.E., Q.C., LL.D.
*R. B. Brenan
*C. S. Cox
*Aubrey Crabtree, LL.D.
*H. Roy Crabtree, LL.D.
Louis Hébert
J. D. Houlding
D. E. Kerlin
*A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.
André Piché
*Bernard S. Saunders, M.B.E.
H. P. Thornhill
*Edward C. Wood
*Member of Executive Committee
H. Roy Crabtree, Chairman

OFFICERS

H. ROY CRABTREE
Chairman of the Board
and President
BERNARD S. SAUNDERS
Vice-President and
Managing Director
C. S. COX
Vice-President—Operations
A. J. FYFE, C.A.,
Vice-President
and Secretary-Treasurer
R. H. TRAVERS, C.A.,
Vice-President and Comptroller
D. E. MacLEOD
Vice-President—Marketing
K. G. K. BAKER, Q.C.
Vice-President—
Industrial Relations
R. B. HOYLAND, C.A.,
Assistant Secretary-Treasurer

BANKERS

Bank of Montreal
National Canadian Bank

AUDITORS

Riddell, Stead, Graham & Hutchison

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

Montreal, March 6th, 1968

To the Shareholders:

Submitted herewith is the 1967 Annual Report of your Company, together with Consolidated Statements for that year with comparative figures for 1966. The Report of your Auditors is attached hereto.

Consolidated sales for the year 1967 amounted to $37,519,760 as compared to $41,516,943 in 1966, or a decrease of approximately 10%. The consolidated net loss for the year 1967, after all charges and on a basis consistent with 1966, amounted to $154,470 compared to consolidated net earnings of $1,438,370 for the year 1966. The result for the year reflects an acceleration of normal repair and alteration expenses which accompany a modernization program, and the amount expended was second only to 1966.

We entered 1967 with a reasonable backlog of business, but by the end of the first quarter conditions in the industry began to deteriorate. By the beginning of the third quarter of the year, all the Company's mills were working short time. It is the Company's policy to schedule a two week vacation shutdown of all mills during the third quarter. This provides for major maintenance items which can be done only when the mills are not operating. These shutdowns normally further serve to correct any imbalance of inventory and order position as we continue shipping and booking orders during this period. 1967 was abnormal. Additional shutdowns of two weeks during the latter half of the year had to be taken in the converting operations and all Greige mills except the Greige mill at Three Rivers. The yarn mill at Shawinigan had a one week shutdown.

A long strike in the building trades in the St. Maurice Valley seriously delayed the completion of a major renovation of the Greige mill in Three Rivers. This delay, and the resultant prolonged disruption, had a serious and expensive effect on operating conditions in that mill. The last of the equipment under this portion of the renovation program was not installed until February 1968, and we can now look forward to the savings which this will offer and also to having the mill again in balance.

The failures of the 1966/1967 and 1967/1968 raw cotton crops in the United States resulted in progressive increases in the world price of raw cotton. During this period there have been substantial wage increases in the Company's mills. Due to the considerable volume of imports from low wage and state controlled economies, with their disruptive pricing policies, we have been unable to adequately recover our additional costs.

The sales fall-off which started in the second quarter of 1967 has not diminished. The U.S. market strengthened in the last half of 1967 but this trend was not reflected in the Canadian market due to the presence in the market of even larger imports of yarns, fabrics, products, as well as made-up garments at disruptive prices.

All labour agreements which expired in 1967 were re-negotiated for a period of two years. The contract for the St. Maurice Valley mills was due to expire in February 1968. By agreement, a one year extension to February 1969 incorporating a wage increase in line with patterns already set in the industry was negotiated. The contract covering the employees of the mill in Welland, Ontario expires in 1968 and a new agreement is presently being negotiated.

The cost-price squeeze which started in 1967 will probably continue until the general market condition improves. In 1968, the Three Rivers Greige mill has already had a shutdown of one week and a second week will have to be taken between now and June 30th.

Consolidated Earned and Capital Surplus as at December 31st, 1967, amounted to $10,865,344 as compared to $11,133,356 at the end of 1966. Dividends paid during the year on Class "A" Preferred shares amounted to $120,000.

The Offer to Purchase a certain portion of the holdings of Class "B" Preferred shareholders of record as at May 24th, 1967 resulted in the acquisition for cancellation of 118,198 Class "B" Preferred shares. In addition, the Company purchased on the open market for cancellation a total of 11,944 Class "B" Preferred shares at prices less than par value and the "Contributed Surplus" resulting therefrom of $6,458 is included in the Consolidated Earned Surplus Statement.

$500,000 of Series "C" Debentures which matured on July 1st, 1967 were redeemed pursuant to the Supplementary Trust Indenture.

Working Capital amounted to $13,117,435 at December 31st, 1967, a decrease of $608,355 from the position at the end of 1966.

$2,500,000 of Series "D" Debentures were sold privately at par as of December 1st, 1967. These Debentures carry an

Wabasso LIMITED

interest rate of 6¾% and mature at the rate of $500,000 annually commencing with the year 1976, or after the full repayment of the Series "C" Debentures.

Capital Expenditures in 1967 were $1,523,863 compared to $3,060,918 for 1966. The program for increased productivity was continued throughout 1967. The additional capacity at Grand'Mere came into production in September but, due to trade conditions, the building extension at Shawinigan which was to provide for increased capacity was deferred. The initial equipment for the manufacture of blends of cotton/synthetic fibres was installed in all the St. Maurice Valley mills and preliminary results of these blends are encouraging. Expenditures in 1968 for plant improvement will be restricted to essential outlays that are compatible to the Modernization program.

During the year the Company purchased 90,900 shares of Fraser Companies Limited bringing our holdings to 234,104 shares, or 10.5% of the outstanding common shares.

The Long Term Cotton Agreement was extended in 1967 for an additional three years. Where quotas now exist, it remains to be seen if the government can hold the line with regards to quantities while the rest of the market remains in its present condition. More important, future prospects will be effected by the extent to which the government use the provisions of the Agreement to control those disruptive imports which are not now under quantitative control.

The Kennedy Round of tariff reductions was completed during 1967. With the reductions being spread over a period of years, we should be able to meet increased competition from advanced economies without serious difficulty.

Much more important are the changes in the anti-dumping procedures which come into effect July 1st, 1968. New legislation must be introduced laying down the ground rules for the new code. We sincerely hope that this legislation will ensure prompt and effective action to be taken when required, otherwise our industry could experience even larger imports from all sources.

During the year, one of our key employees developed a new no-iron finishing process for which patents have been requested. An arrangement has been made with this employee whereby the Company has acquired world rights for this process. We have requested the registration of the Trademark MARVEL PRESS which we use for products incorporating this process. We first introduced this new process in our Household Products line and it has received good acceptance from the trade and consumers. This, together with a large extension of our Style Bedding line supported by new advertising and promotional methods has resulted in our being able to maintain our market position in this sector.

Our Exhibit in the Quebec Industrial Pavilion at Expo '67 was well received by some 800,000 visitors.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd., a wholly-owned subsidiary reported a decline in earnings in 1967. The Bag Division experienced a further decline in volume and profit and this more than offset improvement in the Canvas Division.

A Special Meeting of Shareholders on December 4th, 1967 ratified a By-law that authorized a change in the name of the Company to WABASSO LIMITED—WABASSO LIMITEE. Supplementary Letters Patent dated December 29th, 1967 were issued confirming the new name of the Company. Associated with the change in name was the development of a corporate signature which is prominent in this Annual Report and which is being used extensively in our merchandising programs. Pursuant to the provisions attaching to the Class "B" Non-Cumulative Redeemable Preferred shares of the Company, the holders of such shares will be entitled to vote at the forthcoming Annual General Meeting of Shareholders if a dividend on these shares has not been paid up to the time fixed for that meeting.

The Company suffered two serious losses in early 1967 through the death of two Directors, Mr. N.J. Dawes and Mr. O.B. Thornton. Mr. Dawes had been a member of the Board since 1935 and Mr. Thornton since 1948. Both of these gentlemen made an outstanding contribution to the Company and will be greatly missed.

To fill these vacancies on the Board, Messrs. D.E. Kerlin and André Piché were elected to the Board at the 1967 Annual Meeting.

The Company is fortunate in having employees who are willing to co-operate and put forth the effort that is required to meet changing conditions, and thereby ensure continued progress. The Directors are fully cognizant of this contribution and are deeply appreciative.

On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE

Chairman and President

Fashioned in the House of

Wabasso LIMITED

Paisley

Fashioned in the House of

Wabasso LIMITED

Lace Tulip

Fashioned in the House of

Wabasso LIMITED

Daisy

Wabasso LIMITED

ASSETS	1967	1966
CURRENT ASSETS		
Cash	$ 104,486	$ 89,671
Accounts receivable		
Trade	4,045,365	4,286,006
Other	25,602	252,629
Income tax recoverable	41,000	196,273
Inventories of finished products, goods in process, raw materials and supplies valued at cost, replacement cost, or net realizable value whichever was the lower	17,498,956	16,638,986
Unexpired insurance and prepaid taxes	281,049	40,906
	21,996,458	21,504,471
SPECIAL REFUNDABLE TAX	89,902	66,975
INVESTMENTS		
Common shares (cost 1967 $6,737,958, 1966 $4,604,075) (Quoted market value 1967—$4,477,239 1966—$3,078,886)	6,487,958	4,354,075
Shares in associated company, at cost	45,500	45,500
	6,533,458	4,399,575
FIXED ASSETS		
Land, buildings, plant and equipment at cost	36,307,334	35,574,068
Accumulated depreciation and obsolescence	27,099,606	26,419,731
	9,207,728	9,154,337
GOODWILL, PATENTS AND PROCESSES	2	2
	9,207,730	9,154,339
	$37,827,548	$35,125,360

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. Roy Crabtree, Director

Bernard S. Saunders, Director

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders
Wabasso Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Wabasso Limited and its subsidiaries as at December 31, 1967 and the statements of profit and loss, earned surplus and capital surplus for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1967 and the results of their operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON
Chartered Accountants

March 6, 1968

AND SUBSIDIARY COMPANIES

consolidated balance sheet as at december 31, 1967

LIABILITIES			1967	1966
CURRENT LIABILITIES				
Bank loans—secured			$ 6,150,925	$4,572,497
Accounts payable and accrued charges			1,995,767	2,440,337
Sales and other taxes			232,331	265,847
Debentures maturing within one year			500,000	500,000
			8,879,023	7,778,681
DEBENTURES				
	1967	1966		
Authorized	$15,000,000	$15,000,000		
Series "A" and "B" issued, matured and redeemed	$ 5,000,000	$ 5,000,000		
Series "C"—5¾% serial debentures, maturing $500,000 annually to July 1, 1975			5,000,000	5,000,000
Matured and maturing within one year			1,500,000	1,000,000
			3,500,000	4,000,000
Series "D"—6¾% serial debentures, maturing $500,000 annually July 1, 1976 to July 1, 1980			2,500,000	—
PROVISION FOR RESEARCH, PLANT IMPROVEMENTS AND CONTINGENCIES			1,000,000	1,000,000
SHAREHOLDERS' EQUITY				
CAPITAL STOCK				
Class "A" 4% non-cumulative participating redeemable preferred shares of a par value of $50 each, redeemable at $55 per share				
Authorized and issued 60,000 shares			3,000,000	3,000,000
Class "B" 4% non-cumulative redeemable preferred shares of a par value of $1.00 each redeemable at par				
	1967	1966		
Authorized	10,000,000	10,000,000		
Issued—shares	3,818,400	3,818,400	3,818,400	3,818,400
Redeemed—shares	601,542	471,400	601,542	471,400
	3,216,858	3,347,000	3,216,858	3,347,000
Common shares without nominal or par value				
Authorized—shares	525,000	525,000		
Issued—shares	360,039	360,039	2,221,160	2,221,160
			8,438,018	8,568,160
RESERVES			2,645,163	2,645,163
EARNED SURPLUS (Note)			10,263,802	10,661,956
CAPITAL SURPLUS			601,542	471,400
			$37,827,548	$35,125,360

Wabasso LIMITED

CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

	1967	1966
SALES	$37,519,760	$41,516,943
OPERATING PROFIT FOR THE YEAR		
before taking into account the items shown below	$ 1,606,917	$ 3,043,936
Directors' remuneration—including salaries of officers who are also directors	182,011	178,594
Interest on debentures	256,858	273,125
	438,869	451,719
Profit before depreciation	1,168,048	2,592,217
Provision for depreciation	1,433,543	1,356,800
	(265,495)	1,235,417
Provision for taxes on income	—	20,777
OPERATING (LOSS) PROFIT AFTER TAXES	(265,495)	1,214,640
Income from investments	99,922	236,472
Profit (loss) on disposal of fixed assets	11,103	(12,742)
	111,025	223,730
AMOUNT TRANSFERRED TO EARNED SURPLUS	($ 154,470)	$ 1,438,370

AND SUBSIDIARY COMPANIES

consolidated statements for the year ended december 31, 1967

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNED SURPLUS	1967	1966
BALANCE AS AT JANUARY 1	$10,661,956	$ 9,461,619
Amount transferred from statement of profit and loss	(154,470)	1,438,370
	10,507,486	10,899,989
Dividends paid on Class "A" preferred shares	120,000	120,000
Transfer to capital surplus under requirements of section 61 of Canada Corporations Act	130,142	118,033
	250,142	238,033
	10,257,344	10,661,956
Contributed surplus	6,458	—
BALANCE AS AT DECEMBER 31	$10,263,802	$10,661,956

CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS	1967	1966
BALANCE AS AT JANUARY 1	$ 471,400	$ 353,367
Par value of Class "B" preferred shares redeemed during year	130,142	118,033
BALANCE AS AT DECEMBER 31	$ 601,542	$ 471,400

NOTE: The accumulated amount by which taxes on income have been reduced in this and prior years by taking advantage of maximum capital cost allowances in excess of the depreciation recorded in the accounts is $1,062,000.

Wabasso LIMITED

Plants at Welland, Ont., Trois Rivières, Que., Shawinigan, Que., Grand'Mère, Que.

Cotton yarns, (natural, dyed and mercerized) for Braiding, Knitting and Weaving Trades.

Carpet and chenille yarns • sewing and wrapping twines.

Single and plied yarn ducks • Drills and twills • Osnaburgs • Industrial grey cottons • Pocketings and interlinings • Corset cloths • White and dyed broadcloths • Printed flannelettes • Print cloths • Bleached and grey sheetings • Sheets and pillow slips • Sanforized "Durable" denims • Thermal blankets • Marvel Press 100% cotton no iron fabrics.

WOODS

WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
A Wholly-Owned Subsidiary of WABASSO LIMITED

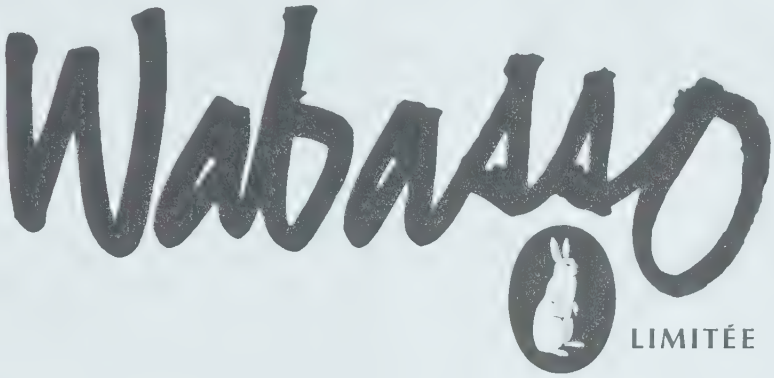
CANVAS AND SLEEPING ROBE DIVISION:
Sleeping robes • Tents • Tarpaulins • Tent Trailers • Camping equipment • Canvas products.

Plants at Toronto, Ont., Winnipeg, Man., Ogdensburg, N.Y.

BAG DIVISION:
Jute and cotton bags • Burlap and twines.

Plants at Winnipeg, Man., Calgary, Alta.

''BUY CANADIAN''



Usines à Welland, Ont., Trois-Rivières, Qué., Shawinigan, Qué., Grand'Mère, Qué.

Filés de coton, (naturels, teints ou mercerisés) pour passementerie, tricotage, et tissage.

Filés pour tapis et chenille • Fils à coudre et ficelles d'emballage.

Coutils à un ou plusieurs fils • Treillis et croisés cellular • Cotons écrus à usages industriels • Tissus pour poches et doublures intermédiaires • Toiles à corsets • Popelines blanches et de couleurs • Flanelles de coton imprimées • Tissus imprimés • Toiles à draps écrues ou blanchies • Draps et taies d'oreillers • Tissus denim "Durable" sanforisés • Couvertures Thermal • Marvel Press 100% cotton no iron fabrics.

WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
Filiale en propriété exclusive de WABASSO LIMITÉE

DIVISION DES TOILES ET SACS DE COUCHAGE:
Sacs de couchage • Tentes • Bâches • Tentes sur remorques • Articles de camping • Articles en toile.
Usines à Toronto, Ont., Winnipeg, Man., Ogdensburg, N.Y.

DIVISION DES SACS:
Sacs de jute et de coton • Toiles et ficelles d'emballage.
Usines à Winnipeg, Man., Calgary, Alb.

"FAITES CONFIANCE
AUX PRODUITS CANADIENS"

ET COMPAGNIES FILIALES

état consolidé des rapports pour l'année terminée le 31 décembre 1967

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'EXPLOITATION	1967	1966
SOLDE AU 1er JANVIER	$10,661,956	$ 9,461,619
Montant viré de l'état de profits et pertes	(154,470)	1,438,370
	10,507,486	10,899,989
Dividendes versés sur actions privilégiées classe "A"	120,000	120,000
Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la section 61 de la Loi canadienne relative aux corporations	130,142	118,033
	250,142	238,033
	10,257,344	10,661,956
Surplus d'apport	6,458	—
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE	$10,263,802	$10,661,956

ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS DE CAPITAL	1967	1966
SOLDE AU 1er JANVIER	$ 471,400	$ 353,367
Valeur nominale des actions privilégiées classe "B" rachetées durant l'année	130,142	118,033
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE	$ 601,542	$ 471,400

NOTE: Le montant accumulé des réductions d'impôts sur le revenu de cette année et des années antérieures résultant de la réclamation du maximum de l'excédent des allocations du coût en capital sur l'amortissement inscrit aux livres est de $1,062,000.

Wabasso LIMITÉE

ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

	1967	1966
VENTES	$37,519,760	$41,516,943
PROFIT D'EXPLOITATION POUR L'ANNÉE		
avant de tenir compte des item montrés ci-dessous	$ 1,606,917	$ 3,043,936
Traitements des administrateurs—y compris les salaires des officiers qui sont également administrateurs	182,011	178,594
Intérêt sur débentures	256,858	273,125
	438,869	451,719
Profit avant amortissement	1,168,048	2,592,217
Provision pour amortissement	1,433,543	1,356,800
	(265,495)	1,235,417
Provision pour impôts sur le revenu	—	20,777
PROFIT (PERTE) D'EXPLOITATION APRÈS IMPÔTS	(265,495)	1,214,640
Revenu de placements	99,922	236,472
Profit (perte) sur réalisation d'immobilisations	11,103	(12,742)
	111,025	223,730
MONTANT VIRÉ AU SURPLUS D'EXPLOITATION	($ 154,470)	$ 1,438,370

ET COMPAGNIES FILIALES

bilan consolidé au 31 décembre 1967

PASSIF			1967	1966
EXIGIBILITÉS				
Emprunts bancaires—garantis			$ 6,150,925	$ 4,572,497
Comptes à payer et frais courus			1,995,767	2,440,337
Taxes de vente et autres			232,331	265,847
Débentures échéant en deçà d'un an			500,000	500,000
			8,879,023	7,778,681
DÉBENTURES				
	1967	1966		
Autorisées	$15,000,000	$15,000,000		
Séries "A" et "B" émises, échues et rachetées	$ 5,000,000	$ 5,000,000		
Série "C"—débentures 5¾% en série, échéant $500,000 annuellement jusqu'au 1er juillet 1975			5,000,000	5,000,000
Echues et échéant en deçà d'un an			1,500,000	1,000,000
			3,500,000	4,000,000
Série "D"—débentures 6¾% en série, échéant $500,000 annuellement du 1er juillet 1976 au 1er juillet 1980			2,500,000	—
PROVISION POUR RECHERCHES, AMÉLIORATIONS DES USINES ET ÉVENTUALITÉS			1,000,000	1,000,000
AVOIR DES ACTIONNAIRES				
CAPITAL-ACTIONS				
Actions privilégiées rachetables et participantes classe "A", 4% non cumulatif, d'une valeur nominale de $50 chacune, rachetables à $55 l'action				
Autorisées et émises 60,000 actions			3,000,000	3,000,000
Actions privilégiées rachetables classe "B", 4% non cumulatif, d'une valeur nominale de $1 chacune, rachetables à la valeur nominale				
	1967	1966		
Autorisées	10,000,000	10,000,000		
Actions émises	3,818,400	3,818,400	3,818,400	3,818,400
Actions rachetées	601,542	471,400	601,542	471,400
	3,216,858	3,347,000	3,216,858	3,347,000
Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair				
Actions autorisées	525,000	525,000		
Actions émises	360,039	360,039	2,221,160	2,221,160
			8,438,018	8,568,160
RÉSERVES			2,645,163	2,645,163
SURPLUS D'EXPLOITATION (Note)			10,263,802	10,661,956
SURPLUS DE CAPITAL			601,542	471,400
			$37,827,548	$35,125,360

Wabasso LIMITÉE

ACTIF	1967	1966
DISPONIBILITÉS		
Encaisse	$ 104,486	$ 89,671
Comptes à recevoir		
Clients	4,045,365	4,286,006
Autres	25,602	252,629
Impôts sur le revenu à recevoir	41,000	196,273
Stocks de produits finis, produits en cours, matières premières et approvisionnements évalués au moindre du prix coûtant, du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable	17,498,956	16,638,986
Assurance non courue et taxes payées d'avance	281,049	40,906
	21,996,458	21,504,471
IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE	89,902	66,975
PLACEMENTS		
Actions ordinaires (prix coûtant 1967—$6,737,958, 1966—$4,604,075) (Valeur du marché 1967—$4,477,239, 1966—$3,078,886)	6,487,958	4,354,075
Actions d'une compagnie associée, au prix coûtant	45,500	45,500
	6,533,458	4,399,575
IMMOBILISATIONS		
Terrains, bâtisses, usines et outillage, au prix coûtant	36,307,334	35,574,068
Amortissement et désuétude accumulés	27,099,606	26,419,731
	9,207,728	9,154,337
ACHALANDAGE, BREVETS ET PROCÉDÉS	2	2
	9,207,730	9,154,339
	$37,827,548	$35,125,360

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

H. Roy Crabtree, Administrateur

Bernard S. Saunders, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires
Wabasso Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Wabasso Limitée et ses filiales au 31 décembre 1967 ainsi que l'état consolidé de profits et pertes, l'état consolidé de surplus d'exploitation et celui de surplus de capital pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1967 ainsi que les résultats de leur exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON
Comptables agréés

Le 6 mars 1968

C'est une création signée

Wabasso

Paisley

C'est une création signée

Wabasso

Lace Tulip

C'est une création signée

Wabasso

Daisy

Wabasso LIMITÉE

sont rachetables par tranches de $500,000 annuellement à compter de 1976 ou après le rachat complet des débentures de série "C".

Les dépenses en immobilisations en 1967 s'établissaient à $1,523,863 comparativement à $3,060,918 en 1966. Le programme visant à augmenter la productivité s'est poursuivi en 1967. La mise en production des installations additionnelles à Grand'Mère a débuté en septembre, mais étant donné les conditions du commerce l'extension aux bâtisses à Shawinigan dans le but d'augmenter la production a été reportée à plus tard. L'équipement initial pour la fabrication de mélanges de fibres coton/synthétiques a été installé dans toutes les usines de St. Maurice Valley et les résultats préliminaires de ces mélanges sont encourageants. En 1968 les dépenses pour l'amélioration des usines seront restreintes aux déboursés essentiels compatibles avec le programme de modernisation.

Au cours de l'année la Compagnie a acheté 90,900 actions de Fraser Companies Limited, portant à 234,104 le nombre d'actions que nous détenons, soit 10.5% des actions ordinaires en circulation. L'entente à long terme sur le commerce du coton a été renouvelée en 1967 pour une période additionnelle de trois ans. Il reste à voir, là où des contingentements ont été établis, si le gouvernement peut rester maître de la situation en contrôlant les quantités alors que le reste du marché demeure dans son état actuel. De plus, les perspectives d'avenir seront affectées par la façon dont notre gouvernement utilisera les stipulations de cette entente pour contrôler les importations qui désorganisent le marché et qui sont présentement sous le contrôle quantitatif.

Les réductions tarifaires du "Kennedy Round" ont été complétées au cours de 1967. Ces réductions étant réparties sur une période de cinq ans, nous devrions réussir à faire face sans trop de difficulté à la concurrence plus élevée des pays d'évolution économique avancée.

Beaucoup plus importants encore sont les changements apportés aux méthodes anti-dumping qui seront en vigueur le 1er juillet 1968. Une nouvelle législation devrait être présentée pour établir les bases d'un nouveau code. Nous espérons sincèrement que cette législation assurera une action prompte et efficace pouvant être prise lorsqu'elle est nécessaire, car sans ces mesures notre industrie pourrait avoir à faire face à des importations plus considérables encore venant de partout.

Au cours de l'année un de nos employés supérieurs a mis au point un nouveau procédé de finition sans repassage pour lequel nous avons demandé un brevet. Une entente a été conclue avec cet employé par laquelle la Compagnie a acquis les droits mondiaux sur ce procédé. Nous avons demandé l'enregistrement de la marque MARVEL PRESS que nous utilisons pour les produits traités par ce procédé. Ce nouveau procédé a d'abord été présenté dans notre groupe de produits domestiques et il a été bien accueilli par le commerçant et le consommateur. Ceci, en plus de nos nombreuses additions à notre collection de draps de fantaisie appuyées par de nouvelles méthodes de publicité et de promotion des ventes, nous a permis de garder notre position sur le marché dans ce domaine.

Nos objets exposés au Pavillon Industriel du Québec à l'Expo 67 ont été bien accueillis par quelque 800,000 visiteurs.

Les bénéfices de Woods Bag & Canvas Co. Ltd., une filiale en propriété exclusive, ont accusé une diminution en 1967. La division des sacs a subi une autre diminution de volume de production et de profit qui a plus que compensé l'amélioration dans la division des toiles.

Un règlement autorisant la Compagnie à utiliser le nouveau nom WABASSO LIMITED—WABASSO LIMITÉE a été ratifié à une assemblée spéciale des actionnaires tenue le 4 décembre 1967. Des lettres patentes supplémentaires en date du 29 décembre 1967 ont été émises confirmant l'emploi du nouveau nom de la Compagnie. Avec ce changement de nom on a commencé à utiliser une nouvelle signature de compagnie qui apparaît dans ce rapport annuel et qui est employé fréquemment dans nos programmes de techniques marchandes.

En vertu des privilèges attribués aux actions privilégiées rachetables, non cumulatives, de classe "B" de la Compagnie, les détenteurs de telles actions auront droit de vote à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires si un dividende sur ces actions n'a pas été versé à la date fixée pour cette assemblée.

Au début de 1967 la Compagnie a subi deux lourdes pertes occasionnées par le décès de deux de ses administrateurs, M. N. J. Dawes et M. O. B. Thornton. M. Dawes était membre du Conseil d'administration depuis 1935 et M. Thornton depuis 1948. Ces deux administrateurs ont apporté de précieux services à la Compagnie et seront grandement regrettés.

Afin de remplir ces postes vacants MM. D. E. Kerlin et André Piché ont été élus membres du Conseil d'administration lors de l'assemblée annuelle de 1967.

La Compagnie a l'avantage d'avoir des employés désireux de coopérer et de fournir les efforts nécessaires afin de faire face aux changements des conditions de travail et de ce fait assurer un progrès continu. Les administrateurs désirent exprimer leur reconnaissance aux employés pour les nombreux services rendus au cours de l'année.

Au nom du Conseil d'administration
H. ROY CRABTREE
Président du Conseil d'Administration
et Président

RAPPORT ANNUEL DES ADMINISTRATEURS

Montréal, le 6 mars 1968

Aux actionnaires,

Nous vous soumettons le rapport annuel de votre Compagnie pour 1967 et les états consolidés pour la même année avec chiffres comparatifs pour 1966. Le rapport des vérificateurs est également inclus.

Les ventes consolidées de l'année 1967 s'élevaient à $37,519,760 comparativement à $41,516,943 en 1966, soit une diminution d'approximativement 10%. La perte nette de l'année 1967, après imputation de toutes les dépenses et déterminée sur la même base que celle de 1966, s'élevait à $154,470 comparativement à des bénéfices nets consolidés de $1,438,370 pour l'année 1966. Les résultats de l'année reflètent une accélération des réparations normales et des dépenses de modification qui accompagnent un programme de modernisation et ce n'est qu'en 1966 que ces montants ont été plus élevés.

Nous avons commencé 1967 avec des arriérés de commandes non remplies d'un montant raisonnable, mais dès la fin du premier trimestre les conditions de l'industrie devenaient défavorables. Au début du troisième trimestre toutes les usines de la Compagnie fonctionnaient au ralenti. La politique de la Compagnie est de fermer toutes les usines pour une période de congés de deux semaines au cours du troisième trimestre. Ceci permet d'effectuer des travaux d'entretien importants qui ne peuvent être accomplis que lorsque les usines ne fonctionnent pas. De plus, ces périodes de fermeture servent normalement à corriger tout manque d'équilibre entre les stocks et les commandes, étant donné que nous continuons durant cette période à livrer des marchandises et à prendre des commandes. L'année 1967 a été anormale. Des périodes de fermeture additionnelles de deux semaines ont dû être prises au cours de la seconde moitié de l'année aux usines d'opérations de transformation et à toutes les usines de "Greige" sauf à l'usine de "Greige" des Trois-Rivières. La période de fermeture à la filature de Shawinigan a été d'une semaine.

Une longue grève des métiers de la construction dans la vallée du St-Maurice a retardé le parachèvement de l'importante rénovation de l'usine de "Greige" des Trois-Rivières. Ce retard et les bouleversements prolongés qui en ont résulté ont affecté sérieusement l'exploitation de cette usine et les résultats financiers. Ce n'est qu'en février 1968 que la dernière pièce d'outillage du programme de rénovation a été installée. Nous pouvons maintenant nous attendre à bénéficier de l'épargne qui en résultera et également à posséder une usine encore une fois stabilisée.

Par suite des mauvaises récoltes de coton brut en 1966/1967 et 1967/1968 aux Etats-Unis le prix mondial du coton brut a subi des augmentations progressives. Au cours de cette période des augmentations de salaires substantielles ont été accordées aux employées des usines de la Compagnie. A cause du volume considérable d'importations de pays à bas salaires et de pays dont l'économie est contrôlée et leur politique de bouleversement des prix qui en découle, nous avons été incapables de récupérer nos coûts additionnels.

L'affaissement des ventes qui avait débuté au cours du deuxième semestre de 1967 n'a pas diminué d'intensité. Le marché des Etats-Unis s'est raffermi au cours de la seconde moitié de 1967, mais cette tendance ne s'est pas reflétée sur le marché canadien à cause de la présence sur le marché d'une plus grande quantité de fils, tissus et autres produits importés de même que des vêtements prêts à porter à des prix déréglés.

Tous les contrats de travail qui expiraient en 1967 ont été renégociés pour une période de deux ans. Le contrat des usines de St. Maurice Valley devenait échu en février 1968. Par suite d'une entente le contrat a été prolongé d'une année à février 1969 avec des augmentations de salaires semblables à celles déjà adoptées dans l'industrie. Le contrat couvrant les employés de l'usine de Welland, Ontario, expire en 1968 et nous sommes à négocier une nouvelle entente.

La compression du prix de revient commencée en 1967 se continuera probablement jusqu'à ce que les conditions générales du marché s'améliorent. Déjà en 1968 l'usine de "Greige" des Trois-Rivières a dû fermer pour une semaine et il y aura lieu de fermer pour une seconde semaine d'ici au 30 juin.

Les surplus d'exploitation et de capital consolidés au 31 décembre 1967 s'élevaient à $10,865,344 comparativement à $11,133,356 à la fin de 1966. Les dividendes versés au cours de l'année sur les actions privilégiées de classe "A" étaient de $120,000.

Par suite de l'offre d'achat d'une certaine partie des actions privilégiées de classe "B" détenues par les actionnaires enregistrés au 24 mai 1967, 118,198 actions privilégiées de classe "B" ont été rachetées pour annulation. De plus, la Compagnie a acheté sur le marché libre, pour annulation, un total de 11,944 actions privilégiées de classe "B" à des prix inférieurs à la valeur nominale et le "surplus d'apport" de $6,458 qui en est résulté est inclus à l'état consolidé de surplus d'exploitation.

Aux termes d'une convention de fiducie supplémentaire, des débentures de série "C" au montant de $500,000, échéant le 1er juillet 1967, ont été rachetées.

Le fonds de roulement s'élevait à $13,117,435 au 31 décembre 1967, soit une diminution de $608,355 sur la position à la fin de 1966.

Des débentures de série "D" d'un montant de $2,500,000 ont été vendues de gré à gré au 1er décembre 1967 à leur valeur nominale. Ces débentures portent intérêt au taux de 6¾% et

Wabasso LIMITÉE

Bureau Principal: Trois-Rivières, Québec

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Hon. F. Philippe Brais, C.E.B., C.R., LL.D.
*R. B. Brenan
*C. S. Cox
*Aubrey Crabtree, LL.D.
*H. Roy Crabtree, LL.D.
Louis Hébert
J. D. Houlding
D. E. Kerlin
*A. L. Penhale, D.S.C., D.C.L.
André Piché
*Bernard S. Saunders, M.E.B.
H. P. Thornhill
*Edward C. Wood
*Membres du comité exécutif
H. Roy Crabtree—*Président du Conseil d'Administration*

OFFICIERS DE DIRECTION

H. ROY CRABTREE
Président du Conseil d'Administration et président
BERNARD S. SAUNDERS
Vice-président et administrateur-gérant
C. S. COX
Vice-président—Exploitation
A. J. FYFE, C.A.,
Vice-président et Secrétaire-trésorier
R. H. TRAVERS, C.A.,
Vice-président et Contrôleur
D. E. MacLEOD
Vice-président—Mise en marché
K. G. K. BAKER, C.R.,
Vice-président—Relations Industrielles
R. B. HOYLAND, C.A.,
Secrétaire-trésorier adjoint

BANQUES

Banque de Montréal
Banque Canadienne Nationale

VÉRIFICATEURS

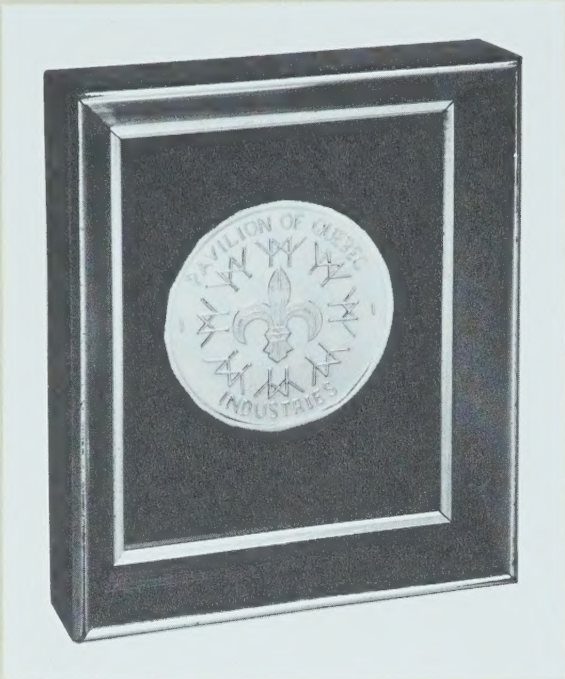
Riddell, Stead, Graham & Hutchison

Marvel Press
fibre 100% coton, sans repassage

Flanellette Anzac un des nouveaux produits Marvel Press

C'est une création signée

Wabasso LIMITÉE



Le Certificat et la Médaille d'Or
remportée par Wabasso
pour sa participation
au
Pavillon des Industries de la Province de
Québec à "EXPO 67"

RAPPORT
ANNUEL
1967

Check

Wabasso

LIMITÉE